

Comentário do Gestor | Abril 2025

O fundo Macro registrou performance de 2,89% em abril. A principal contribuição veio do book de juros locais, com performance positiva de 1,44%, proveniente de posições aplicadas em juros nominais e reais. O book de juros internacionais contribuiu com 0,27%, principalmente devido a posições aplicadas no México. O portfólio de equities teve resultado positivo no mercado local de +0,34% vindo de arbitragens e posições vendidas. No mercado de crédito, o fundo teve performance de 0,07%.

Mantemos uma postura cautelosa para maio. Os mercados globais seguem operando com alta volatilidade, enquanto aguardam os impactos da política comercial americana sobre atividade e inflação. Os EUA negociam acordos bilaterais com diversos países, mas o foco segue nas conversas entre EUA e China. Ao redor do mundo, os bancos centrais têm emitido mensagens de cautela, enquanto aguardamos o impacto da incerteza sobre os dados de atividade. Ao mesmo tempo, a queda nos preços de commodities e o alívio nas taxas de câmbio ajudam a reduzir as preocupações de inflação.

No Brasil, temos posições aplicadas em juros nominais e reais. Nos juros internacionais, mantemos posições aplicadas em México, tomadas em Polônia e vendidos na inclinação da curva da África do Sul. Em moedas, seguimos com posições táticas de venda de volatilidade em USDBRL. No mercado de crédito, mantemos uma posição reduzida em ativos bancários e emissores corporativos de alta qualidade de crédito, por conta dos spreads apertados. E no mercado de ações, iniciamos o mês com o fundo alocado em arbitragens de M&A no mercado local.

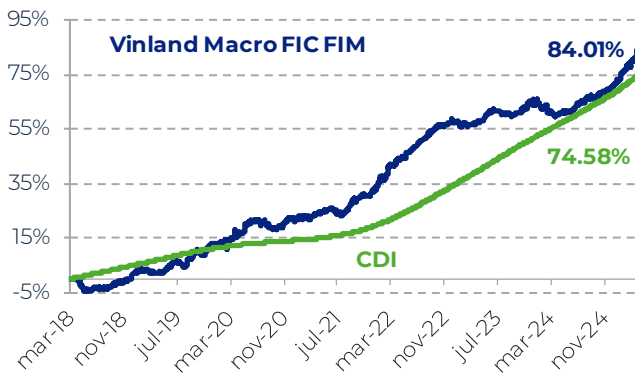
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	84,01%
Rentabilidade benchmark desde o início:	74,58%
Meses acima do benchmark desde o início:	52,94%
Maior retorno mensal:	3,37%
Menor retorno mensal:	-3,98%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	233.737.998,06
Patrimônio em 30/04/25:	104.056.386,01
Patrimônio fundo master em 30/04/25:	640.506.517,27
Taxa Adm:	190% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder CDI
Sharpe últimos 12 meses:	132
Volatilidade últimos 3 meses:	3,02%

Características

Gestor:	Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos LTDA.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	PWC
Data de início:	29/03/2018
Movimentação Inicial:	1000,00
Mínimo para Movimentação:	1000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+1
Cota de Resgate:	D+30 (corridos) e crédito em D+1 (útil)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Investidor em geral
Class./Código ANBIM A:	Multimercados Macro/464325

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

	abr-25	2025	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0,01%	-0,06%	0,24%	-0,89%	-2,04%	-12,5%
Ações Locais	0,34%	0,71%	0,21%	-2,61%	-3,85%	0,94%
Crédito	0,07%	0,27%	0,76%	1,97%	2,04%	2,42%
Juros Globais	0,27%	1,12%	0,74%	-2,39%	0,39%	12,73%
Juros Locais	144%	2,51%	3,30%	2,72%	3,12%	22,32%
Moedas	0,02%	0,11%	0,13%	-0,64%	-2,19%	-6,35%
Caixa / Txs / Custos	0,76%	3,24%	9,28%	18,70%	30,71%	53,21%
Vinland Macro	2,89%	7,91%	14,65%	16,87%	28,18%	84,01%
% CDI	274%	194%	128%	67%	67%	113%

Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	146%	2,06%	129%	2,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,91%	84,01%
CDI	101%	0,99%	0,96%	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,07%	74,58%
% CDI	145%	209%	134%	274%	-	-	-	-	-	-	-	-	194%	113%
2024	-0,05%	-141%	-0,91%	-0,68%	0,59%	-0,03%	1,76%	0,44%	1,28%	0,12%	102%	0,91%	3,03%	70,52%
2023	-0,07%	-0,29%	-0,34%	0,63%	0,84%	150%	0,53%	-0,75%	-0,08%	0,27%	132%	140%	5,03%	65,50%
2022	2,36%	2,35%	2,98%	157%	0,85%	146%	149%	160%	132%	1,77%	0,03%	0,87%	20,27%	57,58%
2021	-0,73%	0,45%	0,46%	0,94%	0,76%	100%	-163%	0,10%	2,23%	1,97%	0,89%	0,45%	7,04%	31,01%
2020	0,48%	0,00%	1,36%	167%	1,15%	2,92%	0,43%	0,09%	-2,23%	-0,30%	151%	166%	9,00%	22,40%
2019	3,37%	-0,35%	-0,91%	-0,21%	0,48%	1,96%	1,07%	-0,65%	2,24%	2,69%	-124%	3,18%	12,11%	12,29%
2018	-	-	-	-0,10%	-3,98%	-0,15%	0,76%	-0,09%	0,68%	2,00%	0,33%	0,84%	0,16%	0,16%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.



Faça parte da comunidade no Whatsapp

@vinlandcapital

